

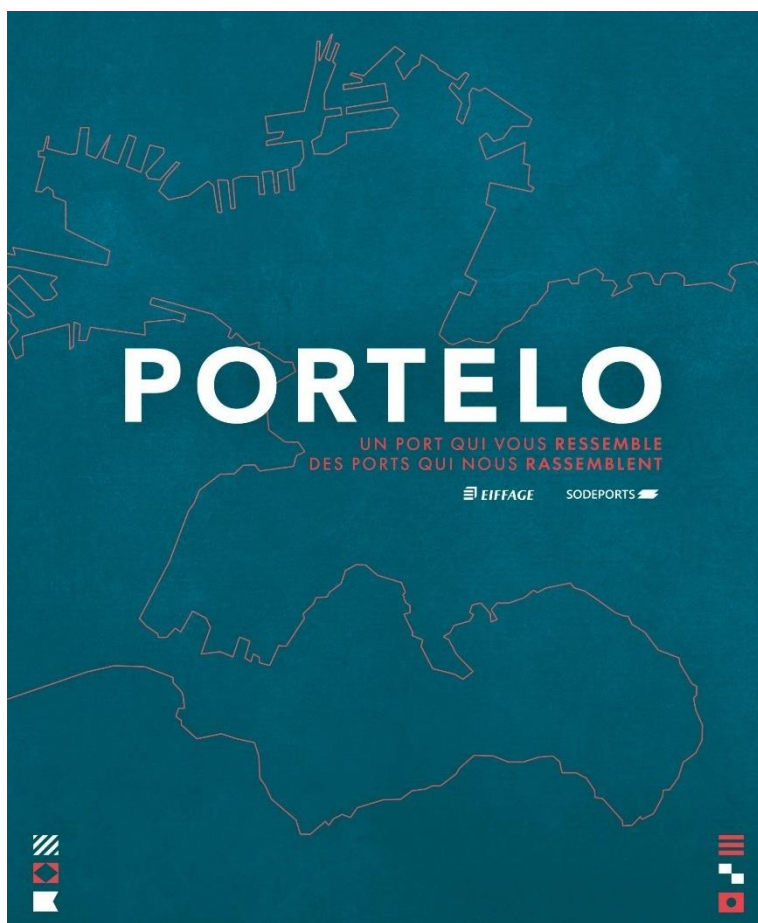
CONTRAT DE CONCESSION EMPORTANT **CONCESSION DE SERVICE PUBLIC**

POUR
L'EXPLOITATION DES PORTS DE PLAISANCE DE LA RADE DE
TOULON

Métropole Toulon Provence Méditerranée

ANNEXE 18

PLAN DE FINANCEMENT DU PPI



SOMMAIRE

1. Introduction	3
1.1 Termes et conventions retenues	3
1.2 Les Tranches de financement	4
2. Décomposition du montant à financer	5
2.1 Détail des Coûts des Investissements Initiaux	5
2.2 Le Montant à Financer Brut	5
2.3 Le Montant à Financer Net	6
3. Le plan de financement	7
3.1 Emplois Ressources	7
3.2 Financement sous forme de fonds propres	8
3.3 Financement sous forme d'Instruments de dettes	9
3.3.1 Crédit Bancaire Senior	9
3.3.2 Crédit Relais TVA	10
3.3.3 Crédit Service de la Dette	11
3.3.4 Crédit Relais Fonds Propres	11
3.3.5 Financement Senior Corporate Eiffage	12
3.3.6 Fin anticipée du Contrat de Concession	13
3.3.7 Programme de couverture	14
3.3.8 Calcul de la Soulte de Rupture	14
4. Appendice n°1 : Echancier prévisionnel de tirage et remboursement du Crédit Senior	16

L'annexe 18 a pour objet de présenter les principales caractéristiques du financement mis en place.

Eiffage garantit la mise en place du financement initial en mettant en place, le Crédit Relais Fonds Propres avec SODEPORTS, un Financement Senior Corporate Eiffage similaire à un Crédit Senior bancaire et pourra émettre un Crédit relais TVA.

Conformément à l'article 53.4 du Contrat de Concession, il est rappelé que les stipulations de la présente annexe 18 du Contrat de Concession sont réputées divisibles des autres stipulations du Contrat de Concession conformément aux dispositions de l'article L.3136-9 du Code de la commande publique.

Conformément à l'article 22.1 du Contrat de Concession la présente annexe pourra être mise à jour, notamment pour tenir compte de la mise à jour de l'annexe 7 (Programme d'investissements) ou de la mise en place effective du financement initial. Les mises à jour seront communiquées au Concédant pour observations éventuelles. A défaut d'observations dans les quinze (15) jours suivant leur transmission, les mises à jour seront effectuées et se substitueront de plein droit.

La documentation du financement initial signée sera transmise au Concédant dans les dix (10) jours de sa signature.

1. INTRODUCTION

1.1 Termes et conventions retenues

Il a été retenu les définitions suivantes dans la présente annexe :

- « **Crédit Bancaire Senior** » désigne la facilité de crédit à terme d'un montant maximum en principal de quarante deux millions d'euros (42.000.000 €) pour la Tranche 1 et dix-neuf millions d'euros (19.000.000 €) pour la Tranche 2 devant être mise à la disposition du Concessionnaire par les prêteurs crédit à terme et dont les principales caractéristiques sont décrites au paragraphe 3.3.1 ci-dessous ;
- « **Crédit Relais Fonds Propres** » désigne le crédit corporate d'un montant maximum en principal de quinze millions deux cent mille euros (15.200.000 €) apporté par Eiffage et Sodeports préfinançant en Période de Conception Construction l'apport des Fonds Propres et Quasi Fonds Propres et dont les principales caractéristiques sont décrites au paragraphe 3.3.4. ci-dessous ;
- « **Coûts des Investissements Initiaux** » désigne i) les Coûts de Réalisation des Travaux correspondant à l'ensemble des coûts d'étude, de conception et de construction-réaménagement et des équipements encourus les premières années du Projet aux fins de modernisation et réhabilitation des ouvrages maritimes et terrestres et ii) les coûts de constitution de la Société de Projet en ce compris les frais d'appel d'offre et de mise au point, les impôts et taxes propres à la période d'investissement, les assurances liées à la construction devant être souscrites par le maître d'ouvrage, les frais de gestion et de maîtrise d'ouvrage de la période d'investissement et de préexploitation engagés par le Concessionnaire jusqu'à la Date Effective de Fin des Investissements ainsi que le droit d'entrée ;
- « **Coûts de Réalisation des Travaux** » désigne l'ensemble des coûts d'étude, de conception et de construction-réaménagement et des équipements encourus les premières années du Projet aux fins de modernisation et réhabilitation des ouvrages maritimes et terrestres. Ils sont détaillés par Opération et par nature de travaux en Annexe 7.
- « **Date de Début d'Exploitation** » désigne la date à partir de laquelle le Concessionnaire commence à exploiter les ports et percevoir des recettes, elle correspond également à la Date d'Entrée en Vigueur, soit le 01/01/24 ;

- « **Date Effective de Fin des Investissements** » désigne pour chaque tranche de financement la date intervenant au plus tard à la Date Butoir et au plus tôt à la Date Effective d'Achèvement de la dernière Opération de chaque Phase (à l'exception de Saint Mandrier pour la Phase 1).
- « **Date Prévisionnelle de Fin des Investissements** » désigne pour la Tranche 1 de financement le 30/04/2027 et pour la Tranche 2 de financement le 31/12/2029 ;
- « **Date Butoir** » désigne s'agissant des investissements de la Phase 1 : le 31/08/2027, s'agissant des investissements de la Phase 2 : le 31/12/2030.
- « **Frais Financiers Intercalaires** » désigne les sommes dues au titre des financements bancaires, du Crédit Relais Fonds Propres corporate, et le cas échéant du Financement Senior Corporate Eiffage pendant leur période de mobilisation (intérêts et commissions) ;
- « **Financement Senior Corporate Eiffage** » désigne le prêt qui sera mis en place par Eiffage pour financer les investissements du PPI en l'absence de mise en place de financement bancaire avant le 10 janvier 2024.
- « **Fonds Propres et Quasi Fonds Propres** » désignent les fonds propres, en capital social et dette subordonnée actionnaires, mis à disposition par les actionnaires du Concessionnaire.
- « **Instrument de Dette** » désigne toute dette apportée par un établissement financier ou assimilé, le Crédit Relais Fonds Propres et le Pr
- « **Levier Financier** » désigne le pourcentage défini à la Date Effective de Fin des Investissements de chaque Tranche comme le rapport $A/(A+B)$ où (i) A représente le montant du Crédit Senior et (ii) B représente le montant des apports en Fonds Propres et quasi Fonds Propres ;
- « **Montant à Financer Brut** » désigne la somme des Coûts des Investissements Initiaux, des Frais Financiers Intercalaires et de la provision pour indexation jusqu'à la Date Effective de Fin des Investissements de la Tranche concernée;
- « **Montant à Financer Net** » désigne le Montant à Financer Brut diminué des ressources nettes d'exploitation générées en Période de Conception-Construction ;
- « **Période de Conception-Construction** » désigne la période de réalisation des Investissements Initiaux et de mobilisation des financements externes s'étendant du 1^{er} janvier 2024 à la Date de Fin des Investissements ;

Les éléments chiffrés étant présentés en milliers d'euros, ils correspondent à des arrondis au millier d'euros. Ainsi la somme des éléments de certains tableaux peut être différente du montant indiqué.

1.2 Les Tranches de financement

- Le financement sera conclu au plus tard à la date de début de réalisation du PPI.
- Le financement du Projet est décomposé en deux Tranches de financement :
 - **Tranche 1** : correspondant à la prise en charge des Coûts d'Investissements Initiaux de la Phase 1 ;
 - **Tranche 2** : correspondant à la prise en charge des Coûts d'Investissements Initiaux de la Phase 2 ;

2. DECOMPOSITION DU MONTANT A FINANCER

2.1 Détail des Coûts des Investissements Initiaux

Les Coûts des Investissements Initiaux en euros courants sont estimés et décomposés de la façon suivante :

Coûts des Investissements Initiaux	Données en K€HT Euros Courants
Coûts de Réalisation des Travaux tranche 1	41 432
Frais d'offres	789
Frais de mise au point	884
Frais de préexploitation	30
Frais de maîtrise d'ouvrage	2 568
Impôts taxes et assurances	835
Droit d'entrée	2 500
Total Tranche 1	49 037
Coûts de Réalisation des Travaux tranche 2	21 584
Frais de maîtrise d'ouvrage	666
Total Tranche 2	22 250€
Cumul des Coûts des Investissements Initiaux	71 287

Les couts de réalisation des travaux sont révisables dans les conditions de l'Annexe 20.

Le détail des coûts de réalisation des travaux par Opération est détaillé à l'Annexe 7.

Les autres coûts sont forfaitisés.

2.2 Le Montant à Financer Brut

Le Montant à Financer Brut correspond à la somme

- Des Coûts des Investissements Initiaux ;
- Des Frais Financiers Intercalaires ;
- Une provision de 2 M€ pour indexation des coûts d'investissement.

Cette provision permet au Concédant de financer le paiement de l'indexation dans la limite de 2 millions d'euros.

La prise en charge de la révision de prix des Coûts de Réalisation des Travaux se fait dans les conditions de l'Annexe 20. Elle n'entre que partiellement dans le Montant à financer Brut (prise en charge par le Concessionnaire à hauteur de 3% des coûts et provision de 2 M€).

Le **Montant à Financer Brut de la Tranche 1** à la Date Effective de Fin des Investissements de la Phase 1 est estimé en euros courants :

Données en K€ HT	Cumul de la Tranche 1
Coûts des Investissements Initiaux	49 037
Frais Financiers Intercalaires	5 925
Provision pour indexation	2 000
Montant à Financer Brut Tranche 1	56 962

Le **Montant à Financer Brut de la Tranche 2** à la Date Effective de Fin des Investissements de la Phase 2 est estimée ainsi en euros courants :

Données en K€ HT	Cumul de la Tranche 2
Coûts des Investissements Initiaux	22 250
Frais Financiers Intercalaires	1 553
Montant à Financer Brut Tranche 2	23 803

Le Montant à Financer Brut global au titre des 2 Tranches est estimée ainsi en euros courants :

Données en K€ HT	Cumul
Coûts des Investissements Initiaux	71 287
Frais Financiers Intercalaires	7 478
Provision pour indexation	2 000
Montant à Financer Brut	80 765

2.3 Le Montant à Financer Net

L'exploitation du périmètre concédé générera des revenus d'exploitation accompagnés de coûts associés dès l'Entrée en Vigueur du Contrat de Concession. Aussi, la différence entre ces recettes et ces charges, les recettes nettes d'exploitation permettra de financer une partie des besoins de la Période de Conception-Construction.

Le **Montant à Financer Net** correspond donc au Montant à Financer Brut diminué des dites ressources nettes d'exploitation utilisées pendant la Période de Conception-Construction et est estimé en euros courants à :

Données en K€ HT	Cumul à la Date effective de Fin des Investissements de chaque Tranche
Montant à Financer Brut Tranche 1	56 962
	-
Ressources nettes d'exploitation Tranche 1	5 003
Montant à Financer Net Tranche 1	51 959
Montant à Financer Brut Tranche 2	23 803
Subventions affectées à la Tranche 2	-
Ressources nettes d'exploitation Tranche 2	496
Montant à Financer Net Tranche 2	23 307
Montant à Financer Net total (Tranches 1 et 2)	75 266

3. LE PLAN DE FINANCEMENT

3.1 Emplois Ressources

Le tableau d'emplois/ressources de la Tranche 1 est estimé comme suit, un instant de raison avant et après la Date Effective de Fin des Investissements de la Phase 1 (en K€HT en euros courants) :

EMPLOIS		RESSOURCES	Avant	Après
Coûts d'Investissement Initiaux	49 037	Capital social	37	5 196
Frais Financiers Intercalaires	5 925	Avances Actionnaires	-	5 196
Provision pour Indexation	2 000	Crédit-Relais Fonds Propres	10 400	-
		Subvention d'Investissement	-	-
		Crédit Senior	41 522	41 567
		Ressources nettes d'exploitation	5 003	5 003
TOTAL	56 962	TOTAL	56 962	56 962

Le tableau d'emplois/ressources de la Tranche 2 est estimé comme suit, un instant de raison avant et après la date de Fin des Investissements de la Tranche 2 (en K€HT en euros courants)⁴ dans les conditions retenues à la Date d'Entrée en Vigueur :

EMPLOIS		RESSOURCES	Avant	Après
Coûts d'Investissement Initiaux	22 250	Capital social	-	2 331
Frais Financiers Intercalaires	1 553	Avances Actionnaires	-	2 331
		Crédit-Relais Fonds Propres	4 800	-
		Subvention d'Investissement	-	-
		Crédit Senior	18 507	18 646
		Ressources nettes d'exploitation	496	496
TOTAL	23 803	TOTAL	23 803	23 803

Le tableau d'emplois/ressources global est estimé comme suit, un instant de raison avant et après la Date Effective de Fin des Investissements de chaque Tranche (K€HT courants) :

EMPLOIS		RESSOURCES	Avant	Après
Coûts d'Investissement Initiaux	71 287	Capital social	37	7 527
Frais Financiers Intercalaires	7 478	Avances Actionnaires	-	7 527
Provision pour Indexation	2 000	Crédit-Relais Fonds Propres	15 200	-
		Subvention d'Investissement	-	-
		Crédit Senior	60 029	60 213
		Ressources nettes d'exploitation	5 499	5 499
TOTAL	80 765	TOTAL	80 765	80 765

La modification du tableau emplois/ressources liée à une modification des échéanciers de tirages découlant du PPI ne constitue pas un refinancement au sens de l'article 52-1-2 du Contrat de Concession

A chaque Date Effective de Fin des investissements le Concessionnaire mettra à jour l'annexe 18 conformément aux conditions de l'article 22-1 du Contrat de Concession.

3.2 Financement sous forme de fonds propres

Les Fonds Propres et Quasi-Fonds Propres seront apportés au Concessionnaire sous forme de capital social et d'avances actionnaires à hauteur de 50/50%. :

- A la signature : apport du capital à hauteur de 37 K€.
- A la Date Effective de Fin des Investissement de la Phase 1 : apport en Fonds Propres et Quasi-Fonds Propres de 10 355 K€ ;
- A la Date Effective de Fin des Investissement de la Phase2 : apport en Fonds Propres et Quasi-Fonds Propres de 4 661 K€.

Les Fonds Propres seront préfinancés par un Crédit Relais Fonds Propres corporate apporté par Eiffage et SODEPORTS à hauteur de leur participation dans le capital. Ce dernier constitue un Instrument de Dette.

3.3 Financement sous forme d'Instruments de dettes

3.3.1 Crédit Bancaire Senior

Les principales caractéristiques applicables au crédit bancaire senior figurent dans le tableau ci-dessous :

	Crédit Senior
Type	Crédit amortissable
Objet	Financement du Montant à Financer Net à hauteur de 80%
Montant Maximal	Au titre de la Tranche 1 : 42,0 M€ Au titre de la Tranche 2 : 19,0 M€
Disponibilité	Au titre de la Tranche 1 : entre le 01/01/24 et le 31/08/27 Au titre de la Tranche 2 : entre la date de levée de l'option de la Tranche 2 jusqu'au 31/12/30
Maturité Maximale	Tranche 1 : 30/09/50 Tranche 2 : 21 ans à partir de la date de mise en amortissement de la Tranche (tail minimum de 2 ans), soit une date prévisionnelle de remboursement au 31/12/50
Modalités de tirage	Périodicité mensuelle fin de mois
Modalités de remboursement	Périodicité trimestrielle fin de trimestre civil Tranche 1 : A compter du 30/09/27 suivant l'échéancier prévisionnel annexé à la présente Tranche 2 : A partir de la Date Effective de Fin des Investissements suivant l'échéancier prévisionnel annexé à la présente. Cet échéancier sera mis à jour à la date de levée de l'option de la Tranche 2.
Indice de référence période de tirage	Taux variable Euribor 1 mois. Trimestriellement à terme échu selon des trimestres civils
Indice de référence période de remboursement	Taux variable Euribor 3 mois. Etant entendu que le taux applicable est tel que la somme de l'Euribor 3 mois et de la marge du Crédit concerné ne saurait être inférieure à zéro et s'agissant de la quote part dudit crédit senior bénéficiant d'un swap la somme du taux de swap applicable et de la marge du crédit ne saurait être inférieure à zéro
Base de calcul	exact/ 360
Programme de couverture des taux	Sauf accord différent entre les prêteurs et le Concessionnaire à compter de la date du premier remboursement du principal du Crédit Senior de la Tranche concernée et jusqu'à sa date d'échéance finale, le programme de couverture s'appliquera a minima sur 70 % du notionnel du Crédit Senior
Hypothèse de taux de référence à la date de remise de l'offre finale	2,61% + 75 bps de buffer au titre de la Tranche 1 2,69% + 75 bps de buffer au titre de la Tranche 2
Marge de Crédit	2,00%
Marge de Swap	0,20%
Commission de non-utilisation, calculée sur le solde du Crédit non utilisé	35% de la marge de Crédit, payable mensuellement
Commission d'arrangement	1,80% du Montant Maximal
Commission d'agent et de teneur de comptes	10K€HT / an
Cas de remboursement anticipé	Ils comprennent notamment les cas usuels relatifs à l'illégalité et aux sanctions.
Ratio cas de base	ADSCR moyen >1,30

Les échéanciers prévisionnels de tirage et de remboursement du Crédit Bancaire Senior sont détaillés en Appendice N°1 ci jointe.

La modification des échéanciers ne constitue pas un refinancement au sens de l'article 52-1-2 du Contrat de Concession.

L'hypothèse de taux de swap contre Euribor 3 mois a été établie sur la base de la courbe des taux de swap du 16 janvier 2023 et en fonction du profil d'amortissement de chaque Tranche pour le Crédit Bancaire Senior.

Le financement de la Tranche 2, s'il s'agit d'un financement bancaire, sera levé au plus tard à la date de début de réalisation de la Phase 2 et conditionné à une mise à jour du Modèle financier limitée notamment à la modification des éléments suivants :

- Prévisions de trafic mises à jour ;
- Charges et Recettes dont les modifications devront être dûment justifiées par l'Emprunteur ;
- Durée de la Concession ;
- Ajustement des travaux ou des investissements ultérieurs ;
- Taux et marges.

En absence de financement en tout ou partie de la tranche 2 par le Crédit Bancaire Senior, le Financement Senior Corporate Eiffage prévu au §3.3.5 s'y substitue automatiquement.

Dans tous les cas, la solution de financement mobilisée ne devra pas avoir pour conséquence d'obérer la robustesse du Concessionnaire et ni de modifier les conditions d'exécution du Contrat et les engagements pesant sur le Concédant.

3.3.2 Crédit Relais TVA

Les principales caractéristiques applicables au crédit relais TVA figurent dans le tableau ci-dessous :

	Crédit Relais TVA
Type	Crédit revolving corporate ou bancaire
Objet	Financement de la TVA sur les Coûts des Investissements initiaux
Montant Maximal	3 M€
Disponibilité	Durée de la Période Conception Construction
Maturité Maximale	Durée de la Période Conception Construction + 3 mois
Modalité de tirage	Périodicité mensuelle fin de mois
Modalités de remboursement	Au fur et à mesure des remboursements des crédits de TVA par le Trésor Public
Indice de référence	Euribor 1 mois. La somme Euribor 1 mois + marge sera supérieure à 0.
Base de calcul	exact/ 360
Hypothèse de taux de référence	3,64%
Marge de Crédit	1,00%
Commission de non-utilisation, calculée sur le solde du Crédit non utilisé	35% de la marge de Crédit, payable mensuellement
Commission d'arrangement	1,00% du Montant Maximal

3.3.3 Crédit Service de la Dette

Afin de respecter les conditions imposées par les prêteurs dans le but de sécuriser le remboursement de la dette, le concessionnaire se laisse la faculté de mettre en place soit (i) une facilité de financement de type Crédit Service de la Dette dont les conditions indicatives sont précisées ci-dessus ou (ii) un compte de réserve pour le service de la dette qui sera alimenté par les cashflows du projet ou (iii) une garantie à première demande.

	Crédit Service de la Dette
Type	Crédit revolving
Objet	Financement du service du crédit senior dans l'hypothèse d'une insuffisance de cash d'exploitation.
Montant Maximal	Au titre de la Tranche 1 : 2 M€ Au titre de la Tranche 2 : 1 M€
Disponibilité	Durée de la période de remboursement du crédit senior
Maturité Maximale	Durée de la période de remboursement du crédit senior + 6 mois
Modalités de remboursement	En fonction des cash-flows disponibles du projet de manière prioritaire par rapport au crédit senior. Périodicité trimestrielle fin de trimestre civil
Indice de référence	Euribor 3 mois. La somme Euribor 3 mois + marge sera supérieure à 0.
Base de calcul	exact/ 360
Hypothèse de taux de référence	3,64%
Marge de Crédit	2,00%
Commission de non-utilisation, calculée sur le solde du Crédit non utilisé	35% de la marge de Crédit, payable mensuellement en phase de tirage du crédit senior et trimestriellement ensuite.
Commission d'arrangement	1,80% du Montant Maximal

3.3.4 Crédit Relais Fonds Propres

	Crédit Relais Fonds Propres
Type	Crédit corporate remboursable in fine
Objet	Préfinancer l'apport des fonds propres
Montant Maximal	Au titre de la Tranche 1 : 10,4 M€ Au titre de la Tranche 2 : 4,8 M€
Disponibilité	Au titre de la Tranche 1 : entre le 01/01/24 et le 31/08/27 Au titre de la Tranche 2 : entre la date de levée de l'option de la Tranche 2 jusqu'au 31/12/30
Maturité Maximale	Au titre de la Tranche 1 : 31/08/27 Au titre de la Tranche 2 : A la Date Effective de Fin des Investissements de la Tranche 2
Modalités de tirages	Périodicité mensuelle fin de mois

	Crédit Relais Fonds Propres
Modalités de remboursement	Par apport des fonds propres pour chaque Tranche considérée.
Indice de référence	Euribor 1 mois
Base de calcul	exact/ 360
Hypothèse de taux de référence	3,64 %
Marge de Crédit	1,20%
Commission de non-utilisation, calculée sur le solde du Crédit non utilisé	35% de la marge de Crédit, payable mensuellement
Commission d'arrangement	1,20% du Montant Maximal

3.3.5 Financement Senior Corporate Eiffage

Si le Crédit Sénior bancaire n'a pas pu être mis en place avant le 10 janvier 2024, un Financement Senior Corporate Eiffage entrera en vigueur.

Ses principales caractéristiques sont les suivantes :

- Il sera remboursé par la mise en place d'un Crédit Bancaire Senior. En l'absence de mise en place de ce dernier, son échéancier de remboursement suivra le remboursement initialement prévu pour le crédit senior bancaire, le cas échéant mis à jour.
- L'échéancier prévisionnel de tirage sera identique à celui du Crédit Bancaire Senior.
- Les conditions de marges, de commissions et de calcul des intérêts seront identiques à celui du Crédit Bancaire Senior.
- Les conditions suspensives au tirage sont similaires à celles qui seront accordées pour le Crédit Senior. Elles comprennent :
 - le paiement des sommes dues et exigibles à Eiffage en qualité de Prêteur (ou l'utilisation du tirage à cette fin) ;
 - la transmission du détail du montant des coûts objet du tirage devant être payés par le tirage ;
 - une attestation délivrée par le Concessionnaire en qualité d'Emprunteur confirmant (i) que les montants cumulés facturés par le constructeur à l'Emprunteur au titre de son contrat de construction correspondent aux coûts liés à la conception et à la construction des Opérations dans le respect de l'échéancier de paiement de son contrat (ii) qu'il n'y a pas d'insuffisance de ressources (iii) que les coûts du présent tirage correspondent à des coûts du Projet.
 - l'absence de recours sur le Contrat sauf si la poursuite est prévue conformément à l'article 53 du Contrat et s'il existe un engagement valide, autonome et réitéré du Concédant d'indemniser le Concessionnaire en cas d'annulation du Contrat conformément aux termes de la clause divisible du Contrat de Concession afin que l'indemnisation du Financement Senior Corporate Eiffage soit identique à celle du Crédit Bancaire Senior ; et
 - la réception d'un avis de tirage.

3.3.6 Fin anticipée du Contrat de Concession

En cas de fin anticipée du contrat de concession quels qu'en soient les motifs, l'indemnité due par le Concédant au Concessionnaire en application du Contrat de Concession comprend le paiement des commissions au titre des Instruments de Crédit ou des Instruments de Couverture de Taux. Les commissions visées sont les suivantes :

- **Les Commissions d'engagement** : elles rémunèrent le coût pour l'établissement prêteur de la mobilisation des fonds non encore appelés lors d'un engagement ferme de liquidités. Elles sont payables mensuellement à terme échu à compter de la date de signature des financements et durant toute leur période de disponibilité. Elles sont calculées au taux de la présente Annexe sur le solde des financements non encore utilisés. Ces commissions sont dues au titre du Crédit Construction, du Crédit Relais TVA et du Crédit Relais fonds Propres et le cas échéant du Financement Senior Corporate Eiffage ;
- **Les Commissions d'arrangement** : elles rémunèrent l'ensemble des prestations et diligences effectuées par le ou les établissements bancaires prêteurs pour le montant déterminé selon les modalités ci-dessus.
 - Pour le Crédit Senior et le cas échéant pour le Crédit Service de la Dette, cette commission d'arrangement sera :
 - S'agissant de la Tranche 1 : due à la Date de Signature et payable à 50% au premier tirage sur le Crédit Relais Fonds Propres et au plus tard 45 jours suivant la Date d'Entrée en Vigueur et 50% à la date du premier tirage sur le Crédit Senior.
 - S'agissant de la Tranche 2 : due à hauteur de 20% à la Date de Signature et de 80% à la date de levée du financement de la Tranche 2 et payable au premier tirage sur le Crédit Relais Fonds Propres pour 20% et au plus tard 45 jours suivant la Date d'Entrée Vigueur, à 40% au premier tirage sur le Crédit Relais Fonds Propres de la Tranche 2 et au plus tard 30 jours suivants la Date de levée de financement de la Tranche 2 et 40% à la date du premier tirage sur la Tranche 2 du Crédit Senior.
 - Pour le Crédit Relais TVA cette commission sera due et payable à la date de signature et pour le Crédit Relais Fonds Propres elle sera due à la date de signature et payable au premier tirage sur le Crédit Relais Fonds Propres de la Tranche concernée.
- La **Commission d'Agent et de Teneur de Compte** : elle rémunère l'agent qui est chargé d'administrer les crédits pour tout ce qui concerne les actes de gestion courante et elle rémunère la gestion des comptes bancaires.

Elle est payée chaque année à partir de la mise en place du financement. Elle s'élève à 10 000 euros par an. Elle est indexée selon l'indice INSEE Services Financiers.

Par ailleurs les indemnités prévoient l'indemnisation des coûts suivant :

« **Coûts de réemploi** » : désigne la différence (si elle est positive) entre :

(a) le montant des intérêts (à l'exclusion de la marge applicable) qu'un Créancier Financier aurait dû percevoir entre la date à laquelle il reçoit le remboursement de tout ou partie de sa participation dans un Crédit et le dernier jour de la période d'intérêts en cours si le montant en principal avait été reçu par lui le dernier jour de ladite période d'intérêts (calculé sur la base du nombre exact de jours écoulés pendant la période applicable et d'une année de 360 jours) ; et (b) la somme que le Créancier Financier concerné pourrait percevoir en plaçant un montant égal à ce montant en principal auprès d'une banque de premier rang sur le marché interbancaire européen pendant la période visée au Paragraphe (a) ci-dessus, les périodes d'intérêts et intérêts étant déterminés conformément aux documents de financement applicables.

3.3.7 Programme de couverture

En termes de programme de couverture du risque de variation des taux d'intérêts du Crédit Senior, le Concessionnaire pourra recourir à la souscription de contrats de couverture auprès de banques de couverture et pourra recourir également à la souscription d'outils de cap des taux et/ou de swaps.

La fixation des taux pourra intervenir au plus tôt à la signature du Contrat et devra sauf accord sauf si la poursuite est prévue conformément à l'article 53 du contrat de concession différent des prêteurs et du concessionnaire intervenir au plus tard à la date de paiement du premier remboursement en principal de la Tranche considérée pour une quotité minimale de 70% du Crédit Bancaire Senior.

Si à la signature le taux effectif a augmenté de plus de 100 bps par rapport à celui retenu pour l'offre finale (à savoir 2,61% pour la Tranche 1 et 2,69% pour la Tranche 2). le Modèle Financier pourra être mis à jour sur la base du taux effectif et le plan de financement sera automatiquement ajusté, avec le cas échéant, une subvention d'investissement

3.3.8 Calcul de la Soulte de Rupture

La Soulte est calculée en cas de débouclage ou en cas de recalage des instruments de couverture.

« **Coûts de Liquidité** » désigne Le Coût de Liquidité au titre d'une Transaction résiliée correspond aux coûts résultant, pour la Partie en charge du calcul du Solde de Résiliation, de la mise en place par celle-ci d'opérations de financement destinées à couvrir sa position de trésorerie générée par la résiliation de la Transaction concernée.

« **Gains de Liquidité** » désigne le Gain de Liquidité au titre d'une Transaction résiliée correspond aux gains résultant, pour la Partie en charge du calcul du Solde de Résiliation, de la mise en place par celle-ci d'opérations de financement destinées à couvrir sa position de trésorerie générée par la résiliation de la Transaction concernée.

« **Montant Dû** » désigne pour une Transaction résiliée et une Partie déterminée, la somme :

- (i) des versements qui étaient dus par cette Partie et n'ont pas eu lieu (pour quelque raison que ce soit) à la Date de Résiliation ;
- (ii) de la Valeur de Marché - appréciée à la date de Livraison - de chacun des Sous-Jacents qui devaient être livrés par cette Partie et ne l'ont pas été (pour quelque raison que ce soit) à la Date de Résiliation ; et
- (iii) des intérêts afférents, calculés depuis la date d'échéance ou de Livraison prévue jusqu'à la Date de Résiliation ; ces intérêts étant calculés au taux défini à l'article 9.1 de la Convention si la Partie redevable de ces montants ou de ces Livraisons est la Partie Défaillante ou à ce taux diminué de 1% l'an dans les autres cas.

« **Partie** » désigne les Banque de Couverture et le Partenaire.

« **Transaction** » désigne toute opération sur instrument financier à terme au sens des articles L. 211-1 III et L. 211-36 II du Code monétaire et financier.

« **Valeur de Remplacement** » désigne la Valeur de Remplacement établie par la Partie Non Défaillante, ou la Partie Non Affectée (ou s'il y a deux Parties Affectées, chaque Partie Affectée).

Elle correspond au profit de la Partie en charge du calcul (et affecté d'un signe négatif) ou à la perte de la Partie en charge du calcul (et affectée d'un signe positif) résultant pour cette Partie de la résiliation d'une Transaction donnée et se base au choix de la Partie Non Défaillante ou de la Partie Non Affectée (ou s'il y a deux Parties Affectées, chaque Partie Affectée) :

- (i) sur la moyenne arithmétique de cotations fournies par au moins deux (2) intervenants de marché de premier rang, ces dernières étant choisies par la ou les Parties en charge du calcul et permettant d'exprimer le montant que l'intervenant de marché verserait ou recevrait à la Date de Résiliation s'il devait reprendre l'intégralité des droits et obligations financiers de l'autre Partie à compter de cette date au titre de la Transaction concernée, et/ou
- (ii) sur la moyenne arithmétique de données de marché disponibles et sélectionnées par la ou les Parties en charge du calcul, via des bases de données publiées par au moins deux (2) tiers et couramment utilisées par les intervenants de marché pour établir leur propre cotation ou valorisation.

Par dérogation à ce qui précède, s'il ne peut être obtenu qu'une seule cotation ou une seule donnée de marché, la Valeur de Remplacement résultera de cette unique cotation ou donnée de marché.

Si aucune cotation ou donnée de marché ne peut raisonnablement être obtenue pour la Date de Résiliation applicable, la Valeur de Remplacement sera déterminée, dès que possible, par la Partie en charge du calcul sur la base de sources internes dès lors que ces sources sont couramment utilisées par elle pour procéder à la valorisation de transactions similaires à la Transaction résiliée.

S'ils ne sont pas déjà reflétés dans les cotations ou données de marché obtenues conformément aux paragraphes (i) et (ii) ci-dessus, la Partie en charge du calcul pourra également prendre en considération les pertes ou les coûts subis pour dénouer ou conclure une opération de couverture relative à une ou plusieurs Transactions résiliées ou tout gain qu'elle aurait ainsi réalisé.

Calcul du Solde de Résiliation :

Chaque Transaction résiliée donne lieu à la détermination de sa Valeur de Remplacement ainsi que, le cas échéant, à celle du Montant Dû par chaque Partie et à celle des Coûts de Liquidité ou des Gains de Liquidité de la Partie en charge du calcul (s'ils n'ont pas été déjà intégrés dans la Valeur de Remplacement), conformément aux stipulations de la Convention Cadre FBF relative aux opérations sur instruments financiers à terme, version 2013, telle que publiée par la Fédération Bancaire Française en juin 2013. La charge de déterminer les Valeurs de Remplacement, les Montants Dus et les Coûts ou Gains de Liquidité est confiée à la Partie Non Défaillante ou à la Partie Non Affectée (ou, s'il y a deux Parties Affectées, à chaque Partie). Cette détermination doit intervenir dès que possible. Afin de déterminer le Solde de Résiliation pour l'ensemble des Transactions résiliées, la Partie en charge du calcul déduira alors du total (i) des Valeurs de Remplacement affectées d'un signe positif, (ii) des Montants Dus par l'autre Partie et (iii) de ses Coûts de Liquidité, le total des (i) Valeurs de Remplacement affectées d'un signe négatif, (ii) des Montants Dus par elle et (iii) de ses Gains de Liquidité. Cette différence (positive ou négative) sera le Solde de Résiliation. Toute Valeur de Remplacement, tout Montant Dû, Coût de Liquidité ou Gain de Liquidité exprimé dans une Devise autre que la Devise de Résiliation sera converti dans cette Devise à la Date de Résiliation sur la base des cours de change au comptant disponibles pour la Partie en charge du calcul à 12 heures à cette date.

4. APPENDICE N°1 : ECHEANCIER

PREVISIONNEL DE TIRAGE ET

REMBOURSEMENT DU CREDIT

SENIOR

Echéancier prévisionnel de tirage et remboursement du Crédit Senior Tranche 1 :

Début de période	Fin de période	Capital restant dû début de période	Tirage	Remboursement	Capital restant dû fin de période
01/01/2024	31/01/2024	-	-	-	-
01/02/2024	29/02/2024	-	-	-	-
01/03/2024	31/03/2024	-	-	-	-
01/04/2024	30/04/2024	-	-	-	-
01/05/2024	31/05/2024	-	-	-	-
01/06/2024	30/06/2024	-	-	-	-
01/07/2024	31/07/2024	-	-	-	-
01/08/2024	31/08/2024	-	658 522	-	658 522
01/09/2024	30/09/2024	658 522	610 641	-	1 269 163
01/10/2024	31/10/2024	1 269 163	824 120	-	2 093 283
01/11/2024	30/11/2024	2 093 283	1 225 140	-	3 318 423
01/12/2024	31/12/2024	3 318 423	1 353 887	-	4 672 310
01/01/2025	31/01/2025	4 672 310	258 484	-	4 930 794
01/02/2025	28/02/2025	4 930 794	205 112	-	5 135 906
01/03/2025	31/03/2025	5 135 906	441 207	-	5 577 113
01/04/2025	30/04/2025	5 577 113	572 584	-	6 149 697
01/05/2025	31/05/2025	6 149 697	1 122 008	-	7 271 705
01/06/2025	30/06/2025	7 271 705	3 681 323	-	10 953 028
01/07/2025	31/07/2025	10 953 028	256 690	-	11 209 718
01/08/2025	31/08/2025	11 209 718	310 868	-	11 520 586
01/09/2025	30/09/2025	11 520 586	898 725	-	12 419 311
01/10/2025	31/10/2025	12 419 311	832 234	-	13 251 545
01/11/2025	30/11/2025	13 251 545	1 360 259	-	14 611 804
01/12/2025	31/12/2025	14 611 804	923 544	-	15 535 348
01/01/2026	31/01/2026	15 535 348	634 467	-	16 169 815
01/02/2026	28/02/2026	16 169 815	648 790	-	16 818 605
01/03/2026	31/03/2026	16 818 605	586 899	-	17 405 505
01/04/2026	30/04/2026	17 405 505	656 559	-	18 062 064
01/05/2026	31/05/2026	18 062 064	1 573 676	-	19 635 740
01/06/2026	30/06/2026	19 635 740	1 257 787	-	20 893 527
01/07/2026	31/07/2026	20 893 527	215 297	-	21 108 824
01/08/2026	31/08/2026	21 108 824	766 932	-	21 875 756
01/09/2026	30/09/2026	21 875 756	3 068 224	-	24 943 979
01/10/2026	31/10/2026	24 943 979	2 908 860	-	27 852 839
01/11/2026	30/11/2026	27 852 839	2 610 667	-	30 463 507
01/12/2026	31/12/2026	30 463 507	1 080 682	-	31 544 189

Début de période	Fin de période	Capital restant dû début de période	Tirage	Remboursement	Capital restant dû fin de période
01/01/2027	31/01/2027	31 544 189	847 975	-	32 392 164
01/02/2027	28/02/2027	32 392 164	1 635 748	-	34 027 912
01/03/2027	31/03/2027	34 027 912	639 120	-	34 667 032
01/04/2027	30/04/2027	34 667 032	6 900 285	-	41 567 317
01/05/2027	30/06/2027	41 567 317	-	-	41 567 317
01/07/2027	30/09/2027	41 567 317	-	-2 652	41 564 665
01/10/2027	31/12/2027	41 564 665	-	-64 338	41 500 327
01/01/2028	31/03/2028	41 500 327	-	-188 749	41 311 578
01/04/2028	30/06/2028	41 311 578	-	-498 410	40 813 168
01/07/2028	30/09/2028	40 813 168	-	-127 342	40 685 826
01/10/2028	31/12/2028	40 685 826	-	-185 927	40 499 900
01/01/2029	31/03/2029	40 499 900	-	-301 538	40 198 362
01/04/2029	30/06/2029	40 198 362	-	-344 215	39 854 147
01/07/2029	30/09/2029	39 854 147	-	-227 412	39 626 734
01/10/2029	31/12/2029	39 626 734	-	-23 582	39 603 152
01/01/2030	31/03/2030	39 603 152	-	-93 485	39 509 668
01/04/2030	30/06/2030	39 509 668	-	-	39 509 668
01/07/2030	30/09/2030	39 509 668	-	-29 730	39 479 938
01/10/2030	31/12/2030	39 479 938	-	-77 630	39 402 307
01/01/2031	31/03/2031	39 402 307	-	-146 193	39 256 115
01/04/2031	30/06/2031	39 256 115	-	-133 189	39 122 926
01/07/2031	30/09/2031	39 122 926	-	-80 190	39 042 737
01/10/2031	31/12/2031	39 042 737	-	-131 851	38 910 886
01/01/2032	31/03/2032	38 910 886	-	-165 742	38 745 143
01/04/2032	30/06/2032	38 745 143	-	-107 216	38 637 927
01/07/2032	30/09/2032	38 637 927	-	-103 936	38 533 991
01/10/2032	31/12/2032	38 533 991	-	-157 723	38 376 267
01/01/2033	31/03/2033	38 376 267	-	-203 038	38 173 230
01/04/2033	30/06/2033	38 173 230	-	-139 130	38 034 100
01/07/2033	30/09/2033	38 034 100	-	-135 049	37 899 052
01/10/2033	31/12/2033	37 899 052	-	-190 413	37 708 638
01/01/2034	31/03/2034	37 708 638	-	-240 761	37 467 877
01/04/2034	30/06/2034	37 467 877	-	-175 645	37 292 232
01/07/2034	30/09/2034	37 292 232	-	-172 602	37 119 631
01/10/2034	31/12/2034	37 119 631	-	-229 880	36 889 751
01/01/2035	31/03/2035	36 889 751	-	-278 441	36 611 310
01/04/2035	30/06/2035	36 611 310	-	-211 932	36 399 377
01/07/2035	30/09/2035	36 399 377	-	-209 887	36 189 490
01/10/2035	31/12/2035	36 189 490	-	-269 243	35 920 247
01/01/2036	31/03/2036	35 920 247	-	-308 845	35 611 402
01/04/2036	30/06/2036	35 611 402	-	-247 095	35 364 307
01/07/2036	30/09/2036	35 364 307	-	-245 491	35 118 816
01/10/2036	31/12/2036	35 118 816	-	-306 818	34 811 999
01/01/2037	31/03/2037	34 811 999	-	-359 584	34 452 414
01/04/2037	30/06/2037	34 452 414	-	-291 997	34 160 417
01/07/2037	30/09/2037	34 160 417	-	-290 868	33 869 549
01/10/2037	31/12/2037	33 869 549	-	-354 159	33 515 390
01/01/2038	31/03/2038	33 515 390	-	-387 356	33 128 034
01/04/2038	30/06/2038	33 128 034	-	-318 023	32 810 011
01/07/2038	30/09/2038	32 810 011	-	-318 023	32 491 988
01/10/2038	31/12/2038	32 491 988	-	-383 323	32 108 665
01/01/2039	31/03/2039	32 108 665	-	-443 197	31 665 468
01/04/2039	30/06/2039	31 665 468	-	-373 949	31 291 519
01/07/2039	30/09/2039	31 291 519	-	-374 477	30 917 042
01/10/2039	31/12/2039	30 917 042	-	-441 947	30 475 095

Début de période	Fin de période	Capital restant dû début de période	Tirage	Remboursement	Capital restant dû fin de période
01/01/2040	31/03/2040	30 475 095	-	-453 576	30 021 519
01/04/2040	30/06/2040	30 021 519	-	-280 265	29 741 254
01/07/2040	30/09/2040	29 741 254	-	-386 850	29 354 404
01/10/2040	31/12/2040	29 354 404	-	-456 405	28 898 000
01/01/2041	31/03/2041	28 898 000	-	-510 296	28 387 704
01/04/2041	30/06/2041	28 387 704	-	-422 325	27 965 379
01/07/2041	30/09/2041	27 965 379	-	-440 767	27 524 613
01/10/2041	31/12/2041	27 524 613	-	-512 290	27 012 323
01/01/2042	31/03/2042	27 012 323	-	-545 249	26 467 074
01/04/2042	30/06/2042	26 467 074	-	-410 851	26 056 223
01/07/2042	30/09/2042	26 056 223	-	-474 631	25 581 592
01/10/2042	31/12/2042	25 581 592	-	-548 473	25 033 119
01/01/2043	31/03/2043	25 033 119	-	-596 872	24 436 247
01/04/2043	30/06/2043	24 436 247	-	-481 357	23 954 889
01/07/2043	30/09/2043	23 954 889	-	-527 013	23 427 876
01/10/2043	31/12/2043	23 427 876	-	-603 023	22 824 854
01/01/2044	31/03/2044	22 824 854	-	-582 241	22 242 613
01/04/2044	30/06/2044	22 242 613	-	-548 869	21 693 744
01/07/2044	30/09/2044	21 693 744	-	-619 790	21 073 954
01/10/2044	31/12/2044	21 073 954	-	-653 535	20 420 419
01/01/2045	31/03/2045	20 420 419	-	-789 973	19 630 446
01/04/2045	30/06/2045	19 630 446	-	-736 348	18 894 098
01/07/2045	30/09/2045	18 894 098	-	-724 295	18 169 803
01/10/2045	31/12/2045	18 169 803	-	-806 517	17 363 286
01/01/2046	31/03/2046	17 363 286	-	-856 603	16 506 683
01/04/2046	30/06/2046	16 506 683	-	-785 178	15 721 504
01/07/2046	30/09/2046	15 721 504	-	-791 084	14 930 420
01/10/2046	31/12/2046	14 930 420	-	-876 510	14 053 910
01/01/2047	31/03/2047	14 053 910	-	-936 227	13 117 683
01/04/2047	30/06/2047	13 117 683	-	-826 982	12 290 700
01/07/2047	30/09/2047	12 290 700	-	-871 881	11 418 819
01/10/2047	31/12/2047	11 418 819	-	-959 865	10 458 954
01/01/2048	31/03/2048	10 458 954	-	-951 621	9 507 333
01/04/2048	30/06/2048	9 507 333	-	-682 919	8 824 414
01/07/2048	30/09/2048	8 824 414	-	-885 843	7 938 571
01/10/2048	31/12/2048	7 938 571	-	-976 243	6 962 327
01/01/2049	31/03/2049	6 962 327	-	-1 047 378	5 914 949
01/04/2049	30/06/2049	5 914 949	-	-913 195	5 001 754
01/07/2049	30/09/2049	5 001 754	-	-984 584	4 017 170
01/10/2049	31/12/2049	4 017 170	-	-1 077 628	2 939 541
01/01/2050	31/03/2050	2 939 541	-	-1 102 119	1 837 422
01/04/2050	30/06/2050	1 837 422	-	-924 397	913 025
01/07/2050	30/09/2050	913 025	-	-913 025	-0
TOTAL			41 567 317	-41 567 317	

Echéancier prévisionnel de tirage et remboursement du Crédit Senior Tranche 2 :

Début de période	Fin de période	Capital restant dû début de période	Tirage	Remboursement	Capital restant dû fin de période
01/06/2028	30/06/2028	-	-	-	-
01/07/2028	31/07/2028	-	-	-	-
01/08/2028	31/08/2028	-	-	-	-
01/09/2028	30/09/2028	-	-	-	-
01/10/2028	31/10/2028	-	1 989 382	-	1 989 382
01/11/2028	30/11/2028	1 989 382	1 345 078	-	3 334 460
01/12/2028	31/12/2028	3 334 460	1 127 962	-	4 462 422
01/01/2029	31/01/2029	4 462 422	1 090 765	-	5 553 187
01/02/2029	28/02/2029	5 553 187	1 016 547	-	6 569 734
01/03/2029	31/03/2029	6 569 734	973 992	-	7 543 726
01/04/2029	30/04/2029	7 543 726	1 330 510	-	8 874 236
01/05/2029	31/05/2029	8 874 236	1 624 179	-	10 498 415
01/06/2029	30/06/2029	10 498 415	1 553 063	-	12 051 477
01/07/2029	31/07/2029	12 051 477	1 386 647	-	13 438 124
01/08/2029	31/08/2029	13 438 124	670 581	-	14 108 705
01/09/2029	30/09/2029	14 108 705	1 330 778	-	15 439 482
01/10/2029	31/10/2029	15 439 482	1 247 130	-	16 686 612
01/11/2029	30/11/2029	16 686 612	1 137 396	-	17 824 008
01/12/2029	31/12/2029	17 824 008	821 573	-	18 645 581
01/01/2030	31/03/2030	18 645 581	-	-35 778	18 609 803
01/04/2030	30/06/2030	18 609 803	-	-	18 609 803
01/07/2030	30/09/2030	18 609 803	-	-5 935	18 603 868
01/10/2030	31/12/2030	18 603 868	-	-28 043	18 575 825
01/01/2031	31/03/2031	18 575 825	-	-59 913	18 515 913
01/04/2031	30/06/2031	18 515 913	-	-53 693	18 462 219
01/07/2031	30/09/2031	18 462 219	-	-28 916	18 433 303
01/10/2031	31/12/2031	18 433 303	-	-52 767	18 380 537
01/01/2032	31/03/2032	18 380 537	-	-68 470	18 312 066
01/04/2032	30/06/2032	18 312 066	-	-41 218	18 270 849
01/07/2032	30/09/2032	18 270 849	-	-39 489	18 231 360
01/10/2032	31/12/2032	18 231 360	-	-64 322	18 167 038
01/01/2033	31/03/2033	18 167 038	-	-85 422	18 081 616
01/04/2033	30/06/2033	18 081 616	-	-55 574	18 026 042
01/07/2033	30/09/2033	18 026 042	-	-53 466	17 972 577
01/10/2033	31/12/2033	17 972 577	-	-79 026	17 893 551
01/01/2034	31/03/2034	17 893 551	-	-102 468	17 791 083
01/04/2034	30/06/2034	17 791 083	-	-72 051	17 719 032
01/07/2034	30/09/2034	17 719 032	-	-70 416	17 648 616
01/10/2034	31/12/2034	17 648 616	-	-96 861	17 551 756
01/01/2035	31/03/2035	17 551 756	-	-119 480	17 432 275
01/04/2035	30/06/2035	17 432 275	-	-88 410	17 343 865
01/07/2035	30/09/2035	17 343 865	-	-87 229	17 256 637
01/10/2035	31/12/2035	17 256 637	-	-114 634	17 142 003
01/01/2036	31/03/2036	17 142 003	-	-132 992	17 009 011
01/04/2036	30/06/2036	17 009 011	-	-104 230	16 904 781
01/07/2036	30/09/2036	16 904 781	-	-103 245	16 801 536
01/10/2036	31/12/2036	16 801 536	-	-131 560	16 669 976
01/01/2037	31/03/2037	16 669 976	-	-156 145	16 513 832
01/04/2037	30/06/2037	16 513 832	-	-124 556	16 389 275
01/07/2037	30/09/2037	16 389 275	-	-123 782	16 265 493
01/10/2037	31/12/2037	16 265 493	-	-153 005	16 112 488

Début de période	Fin de période	Capital restant dû début de période	Tirage	Remboursement	Capital restant dû fin de période
01/01/2038	31/03/2038	16 112 488	-	-168 521	15 943 967
01/04/2038	30/06/2038	15 943 967	-	-136 112	15 807 855
01/07/2038	30/09/2038	15 807 855	-	-135 851	15 672 005
01/10/2038	31/12/2038	15 672 005	-	-166 000	15 506 005
01/01/2039	31/03/2039	15 506 005	-	-193 897	15 312 108
01/04/2039	30/06/2039	15 312 108	-	-161 519	15 150 589
01/07/2039	30/09/2039	15 150 589	-	-161 494	14 989 096
01/10/2039	31/12/2039	14 989 096	-	-192 647	14 796 449
01/01/2040	31/03/2040	14 796 449	-	-198 038	14 598 411
01/04/2040	30/06/2040	14 598 411	-	-117 512	14 480 899
01/07/2040	30/09/2040	14 480 899	-	-166 658	14 314 241
01/10/2040	31/12/2040	14 314 241	-	-198 771	14 115 470
01/01/2041	31/03/2041	14 115 470	-	-223 907	13 891 563
01/04/2041	30/06/2041	13 891 563	-	-182 821	13 708 742
01/07/2041	30/09/2041	13 708 742	-	-191 081	13 517 661
01/10/2041	31/12/2041	13 517 661	-	-224 103	13 293 558
01/01/2042	31/03/2042	13 293 558	-	-239 538	13 054 020
01/04/2042	30/06/2042	13 054 020	-	-176 905	12 877 115
01/07/2042	30/09/2042	12 877 115	-	-206 178	12 670 937
01/10/2042	31/12/2042	12 670 937	-	-240 270	12 430 667
01/01/2043	31/03/2043	12 430 667	-	-262 874	12 167 793
01/04/2043	30/06/2043	12 167 793	-	-208 989	11 958 804
01/07/2043	30/09/2043	11 958 804	-	-229 844	11 728 960
01/10/2043	31/12/2043	11 728 960	-	-264 936	11 464 024
01/01/2044	31/03/2044	11 464 024	-	-255 297	11 208 727
01/04/2044	30/06/2044	11 208 727	-	-239 656	10 969 071
01/07/2044	30/09/2044	10 969 071	-	-272 219	10 696 851
01/10/2044	31/12/2044	10 696 851	-	-287 704	10 409 147
01/01/2045	31/03/2045	10 409 147	-	-351 162	10 057 985
01/04/2045	30/06/2045	10 057 985	-	-325 966	9 732 019
01/07/2045	30/09/2045	9 732 019	-	-320 040	9 411 979
01/10/2045	31/12/2045	9 411 979	-	-358 008	9 053 972
01/01/2046	31/03/2046	9 053 972	-	-381 426	8 672 545
01/04/2046	30/06/2046	8 672 545	-	-347 960	8 324 586
01/07/2046	30/09/2046	8 324 586	-	-350 347	7 974 239
01/10/2046	31/12/2046	7 974 239	-	-389 792	7 584 446
01/01/2047	31/03/2047	7 584 446	-	-417 683	7 166 763
01/04/2047	30/06/2047	7 166 763	-	-366 655	6 800 108
01/07/2047	30/09/2047	6 800 108	-	-387 107	6 413 001
01/10/2047	31/12/2047	6 413 001	-	-427 725	5 985 276
01/01/2048	31/03/2048	5 985 276	-	-423 898	5 561 378
01/04/2048	30/06/2048	5 561 378	-	-299 060	5 262 318
01/07/2048	30/09/2048	5 262 318	-	-392 766	4 869 552
01/10/2048	31/12/2048	4 869 552	-	-434 469	4 435 083
01/01/2049	31/03/2049	4 435 083	-	-467 627	3 967 456
01/04/2049	30/06/2049	3 967 456	-	-404 926	3 562 530
01/07/2049	30/09/2049	3 562 530	-	-437 539	3 124 991
01/10/2049	31/12/2049	3 124 991	-	-480 346	2 644 645
01/01/2050	31/03/2050	2 644 645	-	-491 678	2 152 968
01/04/2050	30/06/2050	2 152 968	-	-408 336	1 744 631
01/07/2050	30/09/2050	1 744 631	-	-460 241	1 284 390
01/10/2050	31/12/2050	1 284 390	-	-1 284 390	0
TOTAL			18 645 581	-18 645 581	